

**PENGARUH INFLASI DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA
SAHAM PER SEKTOR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi**



Disusun Oleh :

**Aldhi Herlando
18011010101/FEB/EP**

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR**

2022

SKRIPSI
PENGARUH INFLASI DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA
SAHAM PER SEKTOR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh :

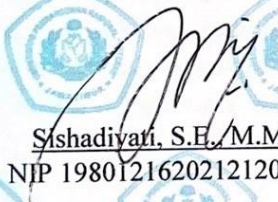
Aldhi Herlando
18011010101 / FEB / EP


Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh tim penguji skripsi:

Pada Tanggal : 29 Juli 2022

Dosen Pembimbing


Koordinator Program Studi
Ekonomi Pembangunan


Sishadiyati, S.E., M.M
NIP 198012162021212006


Drs. Ec. Wiwin Priana, MT
NIP 196008101990031001

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur


Prof. Dr. H. Syamsul Huda, S.E., M.T
NIP 195908281990031001

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Aldhi Herlando

NPM : 18011010101

Program Studi : Ekonomi Pembangunan

Konsentrasi : Investasi dan Perdagangan Internasional

Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi dan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Per
Sektor di Bursa Efek Indonesia

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa :

1. Skripsi saya adalah asli dan benar – benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi – sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Surabaya, 9 Mei 2022



The image shows a handwritten signature in black ink over a yellow 10,000 Rupiah postage stamp. The stamp features the Garuda Pancasila emblem and the text '10000', 'SATU PULUH RUPIAH', and 'WETERAI TEMPEL'. A unique identification number 'E70AJX998797548' is printed at the bottom of the stamp.

Aldhi Herlando
18011010101

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah S.W.T penulis panjatkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **”PENGARUH INFLASI DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM PER SEKTOR DI BURSA EFEK INDONESIA”**

Dengan selesainya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan dan pengarahan dari berbagai pihak. Maka pada kesempatan ini penulis dengan rasa tulus ikhlas serta dengan kerendahan hati mengucapkan terima kasih yang tak terhingga kepada kedua orang tua yang selalu memberikan dukungan moral maupun materi. Tak lupa pula dosen pembimbing Bu Sishadiyati, S.E., M.M. yang telah banyak meluangkan waktunya untuk memberikan pengarahan dan bimbingannya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Dan juga terima kasih kepada banyak pihak, yaitu :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Bapak Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan “Veteran” Jawa Timur.
3. Bapak Drs. Ec. Wiwin Priana, SE, MT selaku Kepala Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan “Veteran” Jawa Timur.
4. Bu Sishadiyati, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan, nasehat serta waktunya selama penyusunan skripsi ini,
5. Kedua orang tua dan kakak peneliti yang telah memberikan dukungan dan doa untuk kelancaran penyusunan skripsi.

6. Gayatri RatnaWulan yang selalu membantu serta memberikan semangat dan dukungan kepada penulis untuk menyelesaikan penyusunan skripsi.
7. Teman – Teman 71 yang telah membantu dan memberikan semangat kepada peneliti dalam penyusunan skripsi.
8. Semua pihak yang belum peneliti sebutkan yang telah membantu peneliti, baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan skripsi ini.

Peneliti menyadari penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh karena itu saran serta kritik yang membangun sangat peneliti harapkan. Semoga karya akhir ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Surabaya, 23 Februari 2022

Peneliti

DAFTAR ISI

	Halaman
KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR GAMBAR	vi
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Ruang Lingkup Penelitian	7
1.5 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II	9
LANDASAN TEORI	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Inflasi	9
2.1.2 Nilai Tukar.....	12
2.1.3 Investasi	13
2.1.4 Harga Saham.....	15
2.2 Hubungan Antar Variabel	19
2.2.1 Hubungan Inflasi Terhadap Harga Saham Per Sektor	19
2.2.2 Hubungan Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Per Sektor.....	19
2.3 Penelitian Terdahulu.....	20
2.4 Kerangka Pemikiran	22
2.5 Hipotesis	24
BAB III	25
METODE PENELITIAN	25
3.1 Pendekatan Penelitian.....	25
3.2 Tempat dan Waktu Penelititan	25

3.3	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian	25
3.4	Populasi dan Penentuan Sampel	27
3.4.1	Populasi	27
3.4.2	Teknik Penentuan Sampel	27
3.5	Jenis dan Sumber Data	28
3.6	Metode Analisis	28
3.6.1	Uji Koefisien Determinasi	28
3.6.2	Uji Asumsi Klasik	29
3.6.3	Uji Hipotesis	31
BAB IV	.....	34
HASIL DAN PEMBAHASAN	.....	34
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	34
4.1.1	Bursa Efek Indonesia	34
4.1.2	Saham Sektoral	36
4.2	Deskripsi Variabel Penelitian	38
4.2.1	Perkembangan Sektor <i>Agriculture</i> (Pertanian)	39
4.2.2	Perkembangan Sektor <i>Mining</i> (Pertambangan)	40
4.2.3	Perkembangan Sektor <i>Basic-IND</i> (Industri Dasar)	41
4.2.4	Perkembangan Sektor <i>MISC-IND</i> (Aneka Industri)	42
4.2.5	Perkembangan Sektor <i>Consumer</i> (Barang Konsumsi)	43
4.2.6	Perkembangan Sektor <i>Property</i> (Properti)	44
4.2.7	Perkembangan Sektor <i>Infrastruc</i> (Infrastruktur)	45
4.2.8	Perkembangan Sektor <i>Finance</i> (Keuangan)	46
4.2.9	Perkembangan Sektor <i>Trade</i> (Perdagangan)	47
4.2.10	Perkembangan Sektor <i>Manufactur</i> (Manufaktur)	48
4.2.11	Perkembangan Inflasi	49
4.2.12	Perkembangan Nilai Tukar	50
4.3	Hasil Analisis	51
4.3.1	Uji Model Klasik	51
4.3.1.1	Uji Normalitas	51
4.3.1.2	Uji Multikolinearitas	52
4.3.1.3	Uji Heteroskedastisitas	53

4.3.1.4	Uji Autokorelasi.....	55
4.3.2	Hasil Estimasi Model Linear	63
4.3.2.1	Koefisien Regresi (R^2).....	63
4.3.2.2	Uji F.....	66
4.3.3	Hasil Estimasi Model Linear Tiap Variabel	70
4.3.3.1	Uji t.....	70
4.3.3.2	Model Regresi Linear	78
4.3.3.3	Variabel Dominan.....	85
4.4	Pembahasan	89
4.4.1	Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham Per Sektor.....	89
4.4.2	Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham Per Sektor	94
4.4.3	Variabel Paling Dominan Yang Berpengaruh Terhadap Harga Saham Per Sektor	99
BAB V	.....	104
KESIMPULAN DAN SARAN	.....	104
5.1	Kesimpulan.....	104
5.2	Saran	105
DAFTAR PUSTAKA	.....	106
LAMPIRAN	.....	109

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Harga Saham Per Sektor	3
Gambar 2.1 Kurva Permintaan dan Penawaran	18
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran	23
Gambar 4.1 Kurva Durbin-Watson AGRI	58
Gambar 4.2 Kurva Durbin-Watson MINING	58
Gambar 4.3 Kurva Durbin-Watson BASIC-IND	59
Gambar 4.4 Kurva Durbin-Watson MISC-IND	60
Gambar 4.5 Kurva Durbin-Watson CONSUMER	60
Gambar 4.6 Kurva Durbin-Watson INFRASTRUC	61
Gambar 4.7 Kurva Durbin-Watson FINANCE	62
Gambar 4.8 Kurva Durbin-Watson TRADE	62
Gambar 4.9 Kurva Durbin-Watson MANUFACTUR	63

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	20
Tabel 3.1 Populasi Penelitian	27
Tabel 4.1 Perkembangan Harga Saham Sektor Agriculture (Pertanian).....	39
Tabel 4.2 Perkembangan Harga Saham Sektor Mining (Pertambangan)	40
Tabel 4.3 Perkembangan Harga Saham Sektor Basic-IND (Industri Dasar)	41
Tabel 4.4 Perkembangan Harga Saham Sektor MISC-IND (Aneka Industri)	42
Tabel 4.5 Perkembangan Harga Saham Sektor Consumer (Barang Konsumsi) ...	43
Tabel 4.6 Perkembangan Harga Saham Sektor Property (Properti)	44
Tabel 4.7 Perkembangan Harga Saham Sektor Infrastruc (Infrastruktur)	45
Tabel 4.8 Perkembangan Harga Saham Sektor Finance (Keuangan).....	46
Tabel 4.9 Perkembangan Harga Saham Sektor Trade (Perdagangan)	47
Tabel 4.10 Perkembangan Harga Saham Sektor Manufactur (Manufaktur).....	48
Tabel 4.11 Perkembangan Inflasi.....	49
Tabel 4.12 Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Terhadap USD.....	50
Tabel 4.13 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov	51
Tabel 4.14 Hasil Uji Multikolinearitas.....	52
Tabel 4.15 Hasil Uji Glejser	54
Tabel 4.16 Hasil Run Test.....	56
Tabel 4.17 Hasil Uji Autokorelasi Cochrane Orcutt.....	57
Tabel 4.18 Pengambilan Keputusan uji Durbin-Watson.....	57
Tabel 4.19 Hasil Koefisien Regresi (R^2).....	64
Tabel 4.20 Hasil Uji F.....	66
Tabel 4.21 Hasil Uji t.....	71
Tabel 4.22 Regresi Linear Berganda.....	78
Tabel 4.23 Hasil Uji Dominan (Beta Coefficient)	85

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
LAMPIRAN 1 TABEL t.....	109
LAMPIRAN 2 TABEL F.....	109
LAMPIRAN 3 TABEL DURBIN-WATSON	109
LAMPIRAN 4 DATA SEKTORAL.....	110
LAMPIRAN 5 DATA INFLASI	115
LAMPIRAN 6 DATA NILAI TUKAR	115
LAMPIRAN 7 OUTPUT UJI NORMALITAS	116
LAMPIRAN 8 OUTPUT UJI HETEROSKEDASTISITAS	121
LAMPIRAN 9 OUTPUT UJI AUTOKORELASI	125
LAMPIRAN 10 OUTPUT COCHCRANE ORCUTT	117
LAMPIRAN 11 OUTPUT AGRI	120
LAMPIRAN 12 OUTPUT MINING	121
LAMPIRAN 13 OUTPUT BASIC-IND.....	122
LAMPIRAN 14 OUTPUT MISC-IND.....	123
LAMPIRAN 15 OUTPUT CONSUMER.....	124
LAMPIRAN 16 OUTPUT PROPERTY.....	125
LAMPIRAN 17 OUTPUT INFRASTRUC	126
LAMPIRAN 18 OUTPUT FINANCE.....	127
LAMPIRAN 19 OUTPUT TRADE.....	128
LAMPIRAN 20 OUTPUT MANUFACTUR	129

PENGARUH INFLASI DAN NILAI TUKAR TERHADAP HARGA SAHAM PER SEKTOR DI BURSA EFEK INDONESIA

Aldhi Herlando¹, Sishadiyati²

Program Studi Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis,
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur

E-mail: herlandoaldhi13@gmail.com¹, sishadiyati.ep@upnjatim.ac.id²

ABSTRAK

Kondisi makroekonomi yang tidak menentu merupakan salah satu faktor yang dapat mempengaruhi dari harga saham. Makroekonomi yang dimaksud dalam penelitian ini adalah inflasi dan nilai tukar. Perubahan yang terjadi pada harga saham dikarenakan perbedaan persepsi terkait informasi – informasi yang dimiliki oleh para investor dan juga disebabkan oleh pergerakan makroekonomi yang sangat tidak menentu sehingga akan memberikan dampak terhadap pasar modal di Indonesia. Dampak yang dapat diberikan berupa naik atau turunnya harga pada saham. Penelitian ini memiliki tiga tujuan yaitu pertama, untuk mengetahui apakah variabel inflasi berpengaruh terhadap harga saham per sektor. Kedua, untuk mengetahui apakah variabel nilai tukar berpengaruh terhadap harga saham per sektor. Ketiga, untuk mengetahui variabel apakah yang paling dominan yang berpengaruh terhadap harga saham per sektor. Penelitian ini menggunakan data bulanan dari Januari 2018 hingga Desember 2020. Penelitian ini menggunakan analisis kuantitatif dengan uji asumsi klasik dan metode analisis regresi berganda. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa inflasi berpengaruh terhadap sebagian besar Harga Saham Per Sektor kecuali Sektor Industri Dasar, Sektor Keuangan dan Sektor Perdagangan. Nilai tukar berpengaruh terhadap sebagian besar Harga Saham Per Sektor kecuali Sektor Pertambangan dan Sektor Perdagangan. Inflasi merupakan variabel paling dominan yang berpengaruh terhadap delapan sektor, sedangkan sisanya didominasi oleh nilai tukar.

Kata Kunci: Inflasi, Nilai Tukar, Harga Saham, Indeks Sektoral

THE EFFECT OF INFLATION AND EXCHANGE RATE ON SHARE PRICES PER SECTOR IN THE INDONESIA STOCK EXCHANGE

Aldhi Herlando¹, Sishadiyati²

Development Economics Study Program, Faculty of Economics and Business,
East Java “Veteran” National Development University

E-mail: herlandoaldhi13@gmail.com¹, sishadiyati.ep@upnjatim.ac.id²

ABSTRACT

The macroeconomics referred to in this research are inflation and exchange rates. Changes that occur in stock prices are due to differences in perceptions related to information held by investors and also caused by very uncertain macroeconomic movements that will have an impact on the capital market in Indonesia. The impact that can be given is in the form of an increase or decrease in stock prices. This research has three objectives: first, to find out if the inflation variable has an effect on stock prices per sector. Second, to find out if the exchange rate variable has an effect on share prices per sector. Third, to find out what is the most dominant variable that influences stock prices per sector. This research uses monthly data from January 2018 to December 2020. This research uses quantitative analysis with classical assumption test and multiple regression analysis method. The results of this research indicate that inflation has an effect on most of the share prices per sector except for the basic industrial sector, the financial sector and the trade sector. The exchange rate affects most of the share prices per sector except for the mining sector and the trade sector. Inflation is the most dominant variable that affects eight sectors, while the rest is dominated by the exchange rate.

Keywords: *Inflation, Exchange Rate, Stock Price, Sectoral Index*